




3 1761 11555416 4

CA1

FN

-Z005

GOVT



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Budget in brief

November 16, 1978

CAI

(5)

FN

- Z005





*From the Budget speech
November 16, 1978*

"I believe that this budget will make a significant contribution to the containment of our domestic costs in the post-control era. This will enable us to take full advantage of the improvement in our competitive position that we have achieved.

"My budget measures will, of course, provide a more direct stimulus to growth. Investment will be stimulated by the enriched investment tax credit. Consumption will benefit from the increase in the real spending power of Canadians as a result of the income and sales tax cuts."

*Jean Chrétien
Minister of Finance*

For additional copies of this booklet:
Distribution Centre,
Department of Finance, Ottawa K1A 0G5
(613)995-2855

Economic Highlights

- The economy made much progress in 1978 but results fell short of earlier expectations. Growth in real output will likely be close to 4 per cent, with prices of the things we produce up about 6½ per cent.
- Slower than expected growth in real consumer spending was the main cause of the shortfall in growth. Real purchasing power grew more slowly due to higher food prices and the decline in the dollar which increased prices of imports. These factors offset the expansionary impact of strong gains in employment, a cut in personal income taxes and temporary reductions in provincial sales taxes.
- Since the introduction of the Anti-Inflation Program, Canada has made great progress in laying the basis for future sustained growth. Growth rate of the money supply has been gradually reduced, government expenditures put under tight control and average wage increases brought down from 15 per cent to 6 per cent in the last year of controls.
- The decline in the exchange rate has helped us regain competitiveness. Canadian firms are now in a good position to increase export sales and regain home markets from import competition.
- Performance to date indicates a record trade surplus this year of close to \$4 billion. A turnabout in manufacturing industry has brought strong gains in output and employment. Capacity utilization in

manufacturing is now above the long-term average.

- The outlook for self-reliance in energy is most encouraging, and oil and gas should contribute substantial improvement to our trade balance.

Economic Outlook

The Budget speech:

“Our most immediate challenge ... is to hold onto the gains we have been making in our competitive position as we come to the end of mandatory controls over prices and incomes.”

- Strong expansionary forces are at work, from a better cost performance and a more competitive dollar. Planned increases in industrial capital spending are in evidence.
- Given steadier food prices and a steadier exchange rate, a lower rate of inflation should emerge so long as Canadians are reasonable in their income demands.
- Price increases, as measured by the Consumer Price Index, should be under 6 per cent by the fourth quarter of 1979. National output in real terms is forecast to rise next year by between 4 and 4½ per cent.

Fiscal Policy

- Federal spending cuts have produced some fiscal room. The budget shares these savings with the public.
- Budget proposals will cut income and sales taxes to increase the real spending power of Canadians, reduce pressures on prices and income demands, and stimulate investment.

The Budget speech:

“Action is needed now to encourage investment to respond to the needs of sectors and regions and to keep our costs competitive, while reducing our cash requirements from the present high level.”

Federal Sales Tax Reduction

- The federal sales tax is cut from 12 to 9 per cent, effective immediately, with tax savings of \$1 billion in a full year. Manufacturers and importers are expected to pass this through to consumers in the form of lower prices.

Commodity Tax Changes

- Special excise taxes on marine engines, private aircraft and motorcycles are not having an important effect on energy conservation and thus are being dropped. The special excise tax on gasoline of 7 cents a gallon is extended to non-commercial aviation fuel.
- Solar-powered water heaters are exempted from sales tax, and the exemption for insulation materials is being restricted to those with genuine insulating properties.
- The air transportation tax, earmarked for financing air transport services, will be increased after March 31, 1979.

Personal Income Tax

- The budget doubles to \$500 the maximum employment expense deduction that taxpayers can claim, effective for the 1979 tax year—a tax saving of \$270 million. Over 6,200,000 taxpayers will benefit.
- A further \$1.2 billion reduction in federal taxes next year will result from the indexing provision now in the Income Tax Act. This will come from a 9 per cent increase in personal exemptions and tax brackets, and in the child tax credit.
- A further \$400 million reduction in provincial income taxes will occur in those provinces with tax-collection agreements.

- Tax rules affecting registered retirement savings plans will provide relief in cases where both parents die leaving minor or disabled children.

Unemployment Insurance

- Unemployment insurance premiums in 1979 will be cut—a total \$300 million saving for workers and employers. For employees, the weekly rate will be reduced from \$1.50 to \$1.35 per \$100 of insurable earnings; the employer rate will decline from \$2.10 to \$1.89.

Canada-U.S. Tax Comparison

- A comprehensive comparison of Canadian and United States tax systems shows conclusively that the personal tax system in Canada compares most favourably with that of the U.S. Canadian taxes on business are fully competitive. Manufacturing in Canada enjoys effective income tax rates averaging some 10-12 percentage points lower.

Industrial Growth Incentives

- A series of proposed changes in corporate taxation flows from two major processes of policy consultation: the series of federal-provincial conferences on economic issues, and the work of 23 industrial sector Tax Forces that were set up following the First Ministers' Economic Conference last February. The measures are designed to improve efficiency, lower costs and promote a more balanced pattern of development across regions.

Sectoral and Regional Incentives

- The investment tax credit, which supports industrial expansion and modernization, will be extended indefinitely beyond its scheduled expiry date of June 30, 1980.
- The basic rate of tax credit will be raised from 5 to 7 per cent, with larger increases in designated areas of slower growth: to 10 per cent in most DREE-designated areas and to 20 per cent in the Atlantic Provinces and the Gaspé.
- The basic 7 per cent tax credit is being extended to investment in equipment for rail, air, water and long-haul road transport. This reflects the emphasis given to transportation at the First Ministers' Conference.
- Extension and improvements to the investment tax credit will mean benefits of about \$500 million in the first full year of application.

Resource Taxation

- In mining, the write-off for development expenditures is being raised from 30 to 100 per cent, and townsites and social assets required for new mines will qualify to earn depletion.
- The incentive for oil and gas drilling funds will be extended to December 31, 1981, from its scheduled expiry date on June 30, 1979.
- Provision for fast write-off of outlays for pollution control equipment, due to expire at the end of 1979, will be extended indefinitely. This will particularly benefit the mining and pulp and paper industries.

Research and Development

- The basic investment tax credit for R&D will be doubled from 5 to 10 per cent. It will be doubled to 20 per cent in the Atlantic Provinces and the Gaspé.
- A special R&D tax credit of 25 per cent will apply for small business corporations in all parts of Canada.
- These R&D incentives are in addition to substantial new measures announced earlier this year, and reflect a broad concern of the industry Task Forces.

Housing

- The tax incentive for multiple-unit residential buildings will be extended for one year, to the end of 1979.
- Developers will be allowed to deduct carrying charges incurred after tonight on their land inventory.

Other Tax Changes

- There will be a more precise definition of those businesses who may qualify for the very favourable small business tax rate. This will ensure that the incentives will serve their original purpose of promoting small business expansion and not be used as a tax shelter for personal, professional and investment income of individuals.
- The budget proposes to change the tax treatment of new issues of income debentures and term preferred shares. Income earned on such securities by financial institutions will in future be taxed in the same way as income on loans. This is because they are essentially debt obligations. The change will prevent a further erosion of some \$150 million in federal tax revenues in 1979-80.

Impact on the Economy

- The sales tax reduction will reduce the advance in the consumer price index by one-half of one per cent. This comes on top of the proposed postponement of the oil price increase, and last summer's reduction in the gasoline excise tax.
- The resulting lower rate of price increase, combined with the benefits to individuals from tax indexing, a higher tax deduction for employment expense and lower unemployment insurance premiums, should help to relieve pressures for large increases in incomes.
- Investment will be stimulated by the enriched investment tax credit and other changes in resource and R&D taxation.

Fiscal Position and Outlook

- Total financial requirements of the government in fiscal 1979-80, exclusive of foreign exchange transactions, are forecast at \$10,750 million. This would be down from the expected \$12,100 million this year. If account is taken of special factors relating to Canada Savings Bond interest, financial requirements would increase by about \$350 million.
- Budgetary and non-budgetary outlays in 1979-80 are forecast at \$52.6 billion, an increase of 8.9 per cent which would be well below the expected growth of GNP. Budgetary revenues are forecast at \$38.1 billion with a further \$3.7 billion available from non-budgetary transactions.

Prolongations

- Le crédit d'impôt à l'investissement, qui devait expirer le 30 juin 1980, est prolongé pour une période indéterminée.
- L'encouragement spécial aux immeubles résidentiels à logements multiples est prolongé d'un an après le 1^{er} janvier 1979.
- L'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution, qui devait expirer à la fin de 1979, est prolongé pour une période indéterminée.

Pour de plus amples renseignements sur le budget:

Division de l'information,
Ministère des Finances, Ottawa K1A 0G5
(613)992-1573

Entrée en vigueur

Immédiate

- Réduction de la taxe fédérale de vente, de 12 à 9 p. cent.

- Hausse du crédit d'impôt à l'investissement pour les biens immobiliers admissibles et les dépenses de R&D.

- Extension du crédit d'impôt pour investissements en matériel de transport.

- Amortissement accéléré des frais d'aménagement des nouvelles mines.

- Droit à épuisement pour les investissements en actifs sociaux et en locaux pour les nouvelles mines.

- Changement du régime fiscal des obligations à intérêt conditionnel et des actions privilégiées à terme.

1^{er} janvier 1979

- Hausse de la déduction pour frais relatifs à un emploi, dont le maximum passe de \$250 à \$500.

- L'indexation de l'impôt sur le revenu des particuliers augmente de 9 p. cent les exemptions personnelles et réduit d'autant les tranches d'imposition.

- Baisse des primes d'assurance-chômage.

- Les dépenses budgétaires et non budgétaires devraient atteindre \$52.6 milliards en 1979-80, accusant une hausse de 8.9 p. cent, ce qui serait très inférieur à la croissance prévue du PNB. Les recettes budgétaires devraient s'établir à \$38.1 milliards, et les opérations non budgétaires devraient dégager des ressources supplémentaires de \$3.7 milliards.

Incidence des mesures sur l'économie

- La réduction de la taxe de vente diminuera d'un demi pour cent la hausse de l'indice des prix à la consommation. Cet effet s'ajoute à celui du report du relèvement du prix du pétrole et de la réduction, l'été dernier, de la taxe d'accise sur l'essence.

- Ce freinage des prix, combiné aux avantages procurés aux particuliers par l'indexation fiscale, la majoration de la déduction pour frais relatifs à un emploi et la réduction des primes d'assurance-chômage, devrait contribuer à modérer les revendications salariales.

- Les investissements seront stimulés par l'amélioration du crédit d'impôt à l'investissement et de la fiscalité des ressources et de la R&D.

Situation et perspectives financières

- Pour l'année financière 1979-80, le gouvernement prévoit des besoins financiers de \$10,750 millions, sans compter les opérations de change. Ce chiffre est inférieur aux \$12,100 millions prévus pour cette année. Si l'on tient compte du facteur particulier représenté par les intérêts sur les Obligations d'épargne du Canada, les besoins financiers augmenteraient d'environ \$350 millions.

- L'encouragement fiscal aux immeubles résidentiels à logements multiples est prolongé d'un an, jusqu'à la fin de 1979.
- Les promoteurs pourront déduire, à compter de demain, leurs frais de maintien des terrains.

Autres changements fiscaux

- On propose de mieux définir les entreprises ayant droit au régime fiscal très favorable de la petite entreprise. Ainsi, ce dernier remplira son rôle, qui est de promouvoir l'expansion des petites entreprises, au lieu de servir de refuge fiscal pour les revenus personnels, professionnels ou de placement, des particuliers.

- On propose de modifier le régime fiscal des nouvelles émissions d'obligations à intérêt conditionnel et d'actions privilégiées à terme. Le revenu gagné sur ces titres par les institutions financières sera désormais imposé de la même façon que les revenus de prêts puisqu'ils représentent essentiellement des dettes. En 1979-80, cette mesure évitera une perte d'environ \$150 millions en recettes fédérales.

- Les taux de base du crédit d'impôt à l'investissement pour la R&D passe de 5 à 10 p. cent, sauf dans les provinces de l'Atlantique et en Gaspésie, où il est porté à 20 p. cent.
- Un crédit d'impôt spécial pour R&D de 25 p. cent s'appliquera aux petites sociétés partout au Canada.
- Ces encouragements à la R&D s'ajoutent aux importantes mesures déjà instaurées cette année et répondent à une préoccupation largement exprimée par les groupes d'étude sectoriels.

Recherche et développement

- L'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution, qui devait prendre fin à la fin de 1979, est prolongé pour une période indéterminée. Cette mesure bénéficiera particulièrement à l'industrie minière et à celle des pâtes et papiers.
- L'encouragement aux fonds de forage pétrolier et gazier voit sa date d'expiration passer du 30 juin 1979 au 31 décembre 1981.
- L'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution, qui devait prendre fin à la fin de 1979, est prolongé pour une période indéterminée. Cette mesure bénéficiera particulièrement à l'industrie minière et à celle des pâtes et papiers.
- L'encouragement aux fonds de forage pétrolier et gazier voit sa date d'expiration passer du 30 juin 1979 au 31 décembre 1981.
- L'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution, qui devait prendre fin à la fin de 1979, est prolongé pour une période indéterminée. Cette mesure bénéficiera particulièrement à l'industrie minière et à celle des pâtes et papiers.

Encouragements sectoriels et régionaux

- Le crédit d'impôt à l'investissement, qui soutient l'expansion et la modernisation de l'industrie, sera prolongé pour une période indéterminée après la date d'expiration prévue du 30 juin 1980.
- Le taux de base du crédit sera porté de 5 à 7 p. cent, un niveau plus élevé encore étant proposé pour les zones désignées à croissance lente: 10 p. cent dans la plupart des zones désignées de MEER et 20 p. cent dans les provinces de l'Atlantique et en Gaspésie.
- On étend le crédit de base de 7 p. cent aux investissements en matériel de transports ferroviaire, aérien, maritime et routier à longue distance. Cette mesure est conforme à l'importance accordée aux transports lors de la conférence des premiers ministres.
- L'extension et la majoration du crédit d'impôt à l'investissement se traduiront par des économies d'impôt d'environ \$500 millions pour la première année complète d'application.
- Dans l'industrie minière, le taux de déduction des dépenses d'aménagement est porté de 30 à 100 p. cent, tandis que les actifs sociaux et

Comparaison fiscale Canada-Etats-Unis

- Une comparaison exhaustive des régimes fiscaux canadien et américain démontre que l'impôt canadien sur le revenu des particuliers se compare avantageusement à celui des Etats-Unis. De même, les impôts sur les sociétés sont très concurrentiels au Canada. L'industrie manufacturière bénéficie dans notre pays de taux effectifs d'impôt sur le revenu qui sont en moyenne inférieurs de 10 à 12 points aux impôts américains.

Encouragements à la croissance industrielle

- Deux grands processus de consultation ont débouché sur des propositions de changements dans la fiscalité des sociétés: il s'agit de la série de conférences fédérales-provinciales sur les questions économiques et des travaux des 23 groupes d'étude sectoriels créés à la suite de la conférence économique des premiers ministres de février dernier. Ces mesures visent à améliorer l'efficacité, à diminuer les coûts et à promouvoir un développement régional plus équilibré.

- Le mécanisme d'indexation incorporé à la Loi de l'impôt sur le revenu réduira d'encore \$1.2 milliard les impôts fédéraux l'an prochain. Cela résulte d'une augmentation de 9 p. cent des exemptions personnelles, des tranches d'imposition et du crédit d'impôt relatif aux enfants.

- L'impôt provincial sur le revenu diminuera de \$400 millions dans les provinces signataires d'un accord de perception fiscale.
- A l'égard des régimes enregistrés d'épargne-retraite, des allègements fiscaux sont consentis dans le cas où les deux parents meurent en laissant derrière eux des enfants mineurs ou invalides.

Assurance-chômage

- Les primes d'assurance-chômage diminueront en 1979, faisant économiser \$300 millions aux travailleurs et aux employeurs. Le taux hebdomadaire de prime sera ramené de \$1.50 à \$1.35 par \$100 de gains assurables dans le cas des salariés et de \$2.10 à \$1.89 pour les employeurs.

Fiscalité indirecte

- On abolit les taxes spéciales d'accise sur les moteurs marins, les avions particuliers et les motocyclettes parce que ces taxes ne contribuent pas sensiblement à la conservation de l'énergie. La taxe spéciale d'accise de 7 cents le gallon est étendue à l'essence pour les vols non commerciaux.
- Les chauffe-eau à l'énergie solaire sont exonérés de la taxe de vente, tandis que l'exemption des matériaux isolants est limitée à ceux qui ont de réelles propriétés isolantes.
- La taxe sur le transport aérien, dont le produit est réservé au financement des services d'aéroport, sera majorée après le 31 mars 1979.

Impôt sur le revenu des particuliers

- La déduction maximale pour frais relatifs à un emploi est doublée pour passer à \$500, à compter de l'année fiscale 1979. Cette mesure, dont plus de 6,200,000 contribuables bénéficieront, représente une économie d'impôt de \$270 millions.

- Les réductions des dépenses fédérales ont donné une certaine marge de manœuvre financière. Le public en bénéficiera.
 - On propose de diminuer les impôts et les taxes de vente pour accroître le pouvoir d'achat des Canadiens, réduire les tensions de prix et de salaires et stimuler l'investissement.
- Comme l'indique l'exposé budgétaire,
- «Il faut agir maintenant pour encourager les investissements de manière à satisfaire aux besoins des secteurs et des régions et garder des coûts concurrentiels, tout en diminuant nos besoins de financement.»*
- ## Réduction de la taxe fédérale de vente
- La taxe fédérale de vente est ramenée dès maintenant de 12 à 9 p. cent, représentant une économie de \$1 milliard sur une année complète. On s'attend que les fabricants et les importateurs en feront bénéficier les consommateurs sous forme de prix moins élevés.

production nationale de 4 à 4½ p. cent. prochain une progression réelle de la dernier trimestre de 1979. On prévoit pour l'an

- L'indice des prix à la consommation devrait descendre au-dessous de 6 p. cent d'ici le
- La stabilisation des prix alimentaires et du dollar devrait permettre de ralentir l'inflation, si les Canadiens se montrent raisonnables dans leurs revendications salariales.
- La meilleure tenue de nos coûts et un dollar plus concurrentiel sont de vigoureux facteurs expansionnistes. L'industrie prévoit d'accroître ses investissements.

«Dans l'immédiat... notre principale tâche est de préserver l'amélioration de notre compétitivité au moment où nous sortons du contrôle obligatoire des prix et des revenus.»

L'exposé budgétaire:

Perspectives économiques

- Les perspectives d'autonomie énergétique sont des plus encourageantes; le pétrole et le gaz devraient contribuer sensiblement à améliorer notre balance commerciale.
- Cette année, on peut s'attendre à un excédent commercial record de près de \$4 milliards. Le redressement de l'industrie manufacturière a sensiblement amélioré la production et l'emploi. Son taux d'utilisation des capacités dépasse maintenant la moyenne à long terme.

Faits saillants économiques

- L'économie a beaucoup progressé en 1978, sans pourtant atteindre les résultats escomptés. La croissance réelle de la production sera sans doute voisine de 4 p. cent et la hausse des prix de la production intérieure, d'à peu près 6½ p. cent.

- La diminution dans la croissance de la production est essentiellement due à une augmentation plus faible que prévu de la consommation. Le pouvoir d'achat s'est élevé moins vite à cause de la hausse des prix alimentaires et du fléchissement du dollar, qui a rendu les importations plus coûteuses. Ces facteurs ont compensé l'effet expansionniste d'une vive amélioration de l'emploi, d'une réduction de l'impôt des particuliers et de la diminution temporaire des taxes de vente provinciales.

- Depuis l'entrée en vigueur du programme de lutte contre l'inflation, le Canada a considérablement progressé dans la réalisation des éléments nécessaires à une croissance soutenue à l'avenir. L'expansion monétaire a été freinée graduellement, les dépenses publiques ont été rigoureusement contrôlées et les hausses moyennes de salaires ont été ramenées de 15 à 6 p. cent pendant la dernière année des contrôles.

- La baisse du dollar nous a aidés à redresser notre compétitivité. Les entreprises canadiennes peuvent maintenant accroître leurs exportations et reprendre, sur le marché intérieur, le terrain laissé aux importations.

*Pour exemplaires supplémentaires de cette
brochure:*

Centre de distribution,
Ministère des Finances, Ottawa K1A 0G5
(613)995-2855

Extrait de l'Exposé budgétaire
du 16 novembre 1978

«C'est pourquoi je pense que ce budget contribuera sensiblement à contenir les coûts intérieurs après la levée des contrôles. Cela nous permettra de profiter pleinement de l'amélioration de notre situation concurrentielle.

«Mes mesures budgétaires permettront évidemment de favoriser plus directement la croissance. Les investissements seront stimulés par l'amélioration du crédit d'impôt à l'investissement. La consommation bénéficiera de l'augmentation du pouvoir d'achat des Canadiens résultant des diminutions de l'impôt sur le revenu et de la taxe de vente.»

Jean Chrétien
Ministre des Finances



Ministère des Finances
Canada

Department of Finance
Canada

Budget

1

1978

en bref

le 16 novembre 1978

